

# 深圳金信诺高新技术股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2026-045

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026年05月20日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事、董事长 黄昌华 独立董事 李静 独立董事 许立勇 董事、总经理 余昕 副总经理、董事会秘书、代理财务总监 伍婧娉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 2026 年一季度归母净利润同比大增560.40%达到2,112.73万元，这个业绩爆发主要靠哪些业务板块拉动？投资收益贡献了3,909.3万元，这部分收益是可持续的吗？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，2026年第一季度，公司实现营业收入6.74亿元，同比增长19.66%；归属于上市公司股东的净利润2,112.73万元，同比增长560.40%（去年同期为319.91万元）。本期业绩大幅增长，主要系公司持续推进“创新及海外”双轮驱动战略，海外订单与AI高速互联业务实现快速放量，数据中心高速线缆、连接器等高毛利产品需求旺盛，带动相关业务收入显著增长。</p>

2025年12月，美国得州制造基地正式投产，海外高端客户订单加速落地；受汇率波动、铜价震荡等因素影响，本期汇兑损益及期铜业务收益同比减少2,100.54万元，对利润形成阶段性扰动。公司2025年投资收益2370.31万元，2023年一季度处置一部分资产及股权投资收益累计3,909万；后续公司将继续通过套期保值、外汇衍生品等工具锁定成本、降低波动风险，稳固主业盈利空间。关于资产处置相关安排，公司将根据经营战略统筹规划，具体情况请以公司公告为准。

## **2. 预计什么时候能实现扣非净利润转正？**

答：尊敬的投资者您好，从经营层面来看，2026年一季度扣非净利润亏损已同比收窄14.66%，核心主业营收稳步增长、结构持续优化、海外高毛利业务与高速业务逐步放量，主业盈利能力正在持续改善。公司将继续聚焦通信、高速互联、特种、海外等核心业务，加快产品结构升级与盈利提升，努力推动扣非净利润尽早实现转正。

**3. 请问公司，2026年一季度毛利率18.99%，相比2025年全年的19.83%略有下降，主要是受哪些产品成本波动影响？不同业务板块（通信、数据中心、特种科工、卫星互联网）的毛利率分化情况如何？**

答：尊敬的投资者您好，2026年一季度，公司毛利率环比略有回落、同比基本持平，主要系一季度国际宏观环境变化加剧，铜等大宗商品价格高位剧烈波动，导致上游原材料成本阶段性上行，对公司毛利形成一定挤压。面对成本压力，公司已积极与下游客户沟通，稳步推进价格传导机制，后续将通过优化产品结构、强化供应链管理及运用套期保值等工具，降低原材料与汇率波动风险，稳固盈利水平。谢谢！

**4. 北美、东南亚等重点市场的拓展情况如何？海外业务的毛利率和国内业务相比有差异吗？**

答：尊敬的投资者您好，依托全球化发展战略，公司持续前瞻推进海外市场布局，不断健全国际化经营体系，夯实全球运营实力，稳步提升国际市场核心竞争优势。

当前公司海外业务布局日趋完善，业务范围已全面覆盖欧美、东南亚等全球重点区域。凭借多年海外市场深耕积淀，公司外销业

务稳健向好，近三年海外营收实现持续稳步增长。2025年公司海外营收达1.23亿美元，占总营收比重34.38%，相较于上年1.01亿美元同比增长21.78%，增长态势亮眼。

2025年12月，公司美国德州博纳姆生产基地顺利建成投产，既是公司海外产能布局的关键落地举措，也是践行创新发展与海外拓展双轮驱动战略的重要里程碑。现阶段北美区域业务增长势能最为突出，发展增速位居各海外市场首位。

盈利结构层面，公司海外业务整体盈利水平优于国内业务，外销板块毛利率显著高于内销业务，持续助力公司整体盈利质量优化提升。

**5. 能否披露一下泰国工厂目前的情况，产能爬坡还有一季度泰国工厂的营收，公司的kva射频通信业务进展，公司的目前愿景。**

答：尊敬的投资者您好：

（1）泰国工厂相关情况：公司已在泰国完成生产基地布局，目前搭建起了成熟的海外供应链节点，通过直接及间接合计持有泰国金信诺高新技术有限责任公司、KINGSIGNAL CABLE TECHNOLOGY (THAILAND) CO., LTD两家泰国公司股权，快速响应国际市场需求，有效提升对国际大客户的渗透率与本地化服务能力，规避复杂国际贸易形势下的潜在风险。

（2）目前公司在泰国生产基地生产的产品主要包括：通信射频线缆，高速铜缆及组件，光电复合缆及光组件等产品，泰国生产基地2025年全年收入15,351.90万元人民币，2026年一季度销售额3,708.80万元人民币，我们正持续推进海外产能优化，目前正在进行泰国厂房改造及提升。

（3）公司目前愿景：公司致力于成为细分领域“全球领先的信号互联产品专家”。感谢您对公司的关注。

**6. 公司的PCB业务到底现在是什么情况，20年重资50亿投资的PCB项目，如今还不能形成盈利嘛，请问董事长黄昌华先生，如今看来当初重资产投资PCB项目是不是战略误判，公司未来的方向在哪里。**

答：公司PCB业务毛利由2024年-22.82%转为2025年-5.90%，经营状况持续向好；信丰PCB生产基地总投入约7至8亿元，主要生产射

频、高速类PCB产品，与公司现有通信客户、数据中心客户高度匹配，契合公司聚焦信号传输核心元器件配套业务的未来发展方向；同时，公司正积极引进战略投资人、推行员工持股计划，持续提升PCB业务盈利能力，使其成为公司业务的有利补充。感谢您对公司的关注。

**7. 公司最近五年以来研发费用高居不下，占了太多了公司的利润导致公司扣非年年亏损，研发费用不应该是保证公司盈利的前提下在投入可控的研发费用嘛，而且注意到公司已经很多年没有分红了，难道公司就是一一直在资本市场吸血广大普通股民的嘛。**

答：尊敬的投资者您好！公司近三年研发投入占营业收入比例分别为：2022年7.00%、2023年12.06%、2024年9.39%，2025年为9.16%，持续保持较高研发投入水平，符合科技型企业定位与发展要求。

作为技术驱动的科技型企业，研发投入是公司拓展新领域、服务顶级客户、实现产品与技术迭代的核心保障。近年来，公司围绕数据中心、高速互联等战略方向持续加大研发力度，相关投入有效支撑了数据中心业务的快速增长，并成功切入全球头部客户供应链。

与此同时，公司动态优化研发投入节奏与业务布局，进一步聚焦已取得突破、具备规模化落地潜力的优势项目，严控投入风险、提升研发转化效率。在持续保障研发强度与技术领先性的前提下，公司将稳步推进盈利改善，力争早日实现扣非净利润转正，为股东创造良好回报并适时提供分红回报。谢谢！

**8. 数据中心高速互联产品作为新兴增长点，目前在手订单情况怎么样？**

答：尊敬的投资者您好，目前公司整体经营秩序稳健有序，市场需求持续向好，在手订单储备充足、订单结构优质饱满，公司经营持续向好发展。谢谢您的关注！

**9. 2025年和2026年一季度的研发投入分别占营收的比例是多少？主要投入在6G、卫星互联网、高速连接器等哪些技术方向？有没有形成新的核心技术或专利？**

答：尊敬的投资者您好！公司2026年第一季度研发投入占营收为6.81%，持续保持较高研发投入水平，重点围绕高速率线缆、连接器及组件等数据中心高速互连领域、通信领域以及卫星核心网领域，同时持续布局特种业务相关的技术研发，前沿技术研发均围绕公司核心信号互联业务展开。

公司深耕信号互联领域多年，截至2026年3月31日，公司累计主导或参与制修订并已发布的IEC国际标准共32项、国家标准15项、国家军用标准6项、行业标准21项。拥有授权专利合计708项，其中发明专利181项，实用新型487项，国防专利18项，外观22项。感谢您的关注！

**10. 公司和中国星网的业务能否有可以披露的实际情况，规模多大业务毛利率多少，今年有没有新的中标中国星网的业务，**

答：尊敬的投资者您好，公司在卫星互联网领域的核心产品为核心网，属于自主研发软件类产品，具备高毛利特性。公司是国内少数同时支持地面NTN核心网与星载核心网的供应商之一，产品已完成业内核心客户多轮严格测试与验证。后续业务进展及订单情况，敬请关注公司公告。感谢您的关注！

**11. 有个问题想请教一下，公司目前资产负债率59.6%，2026年一季度财务费用2,970.26万元，在优化资本结构、降低财务费用方面有哪些具体计划？有没有考虑通过股权融资或债务置换等方式改善财务状况？**

答：尊敬的投资者您好，公司高度重视资本结构优化与财务费用管控，已明确实施多项举措：第一，公司已完成小额快速定向发行，获得募集资金2.77亿元，该笔资金对优化资本结构、降低财务费用起到了积极作用。第二，公司正在持续优化融资结构，通过债务置换、调整融资品种等方式，压降高成本负债，降低整体财务成本。第三，公司正通过资产及股权出售等方式，进一步压降有息负债余额、优化负债结构，推动资产负债率与财务费用水平稳步下降。公司将持续以稳健经营、改善现金流为核心，多措并举优化财务状况，切实维护全体股东利益。感谢您对公司的关注。

**12. 特种科工和卫星互联网业务作为重点布局领域，2025年和2026年一季度的营收和毛利率表现怎么样？这两块业务的增长逻辑是什么？有没有接到重大订单？**

答：尊敬的投资者您好，公司特种业务稳固航空、电子、兵器等传统领域市场与产品优势，积极开拓民用航空等新兴细分赛道，产品已在多工况复杂环境实现应用突破。公司聚焦射频与低频元器件组件、地面设备及子系统等核心品类推进技术迭代，朝着小型化、轻量化、全工况适配方向优化升级，持续精进产品性能。依托现有行业资源与市场积淀，业务不断向各类细分场景延伸，同时完善复

杂环境试验、检测验证等配套能力，夯实技术研发实力，助力新兴业务落地，整体市场竞争力稳步增强。后续公司将紧扣新一代装备发展需求，筑牢长期稳定的行业竞争力。

卫星互联网方面，公司参与NTN核心网研发，现为业内少数可同步提供地面NTN核心网与星载核心网产品的企业。目前公司卫星互联网核心网产品已完成超百个局点商用部署，现阶段卫星业务营收占公司整体主营业务比重尚不足1%。感谢您的关注！

**13. 公司在6G上有没有布局，当下最火爆的站在光里，公司有没有相关的光纤业务，营收占比多少，AI高速线一季度营收增幅为多少，预计今年一年AI高速线业务营收能达到多少水平。**

答：尊敬的投资者您好，公司自成立以来，始终深耕通信领域主业，坚守核心业务基本盘与发展主航道，在3G、4G至5G技术迭代进程中，持续担任通信行业核心元件主流供应商。未来伴随通信技术持续升级迭代，公司将持续深化与全球行业头部企业深度合作，采用联合研发、深度定制化设计模式，协同客户推进下一代通信技术演进与产品升级。公司海外特种光缆、光电复合缆相关业务营收占比不超5%；AI高速线业务依托算力行业高速发展迎来红利期。2025年公司高速及线缆组件业务营收超7.7亿元，2026年一季度营收2.35亿元，同比2025年一季度增幅超80%。目前相关产品已实现对头部客户批量供货，预计全年业务延续高增长态势。半年报、全年正式经营数据，请以公司后续官方公告为准。感谢您对公司的关注。

**14. 后续业绩增长的主要驱动力会来自哪些方面？**

答：尊敬的投资者您好，公司持续推进“创新及海外”双轮驱动战略，海外订单与AI高速互联业务实现快速放量，数据中心高速线缆、连接器等高毛利产品需求旺盛，带动相关业务收入显著增长。2025年，美国德州制造基地正式投产，泰国生产基地持续厂房改造及产能提升，加速海外高端客户订单落地。感谢您的关注！

**15. 根据最新证监会要求公司董秘不能兼任主管业务的总经理和财务负责人，公司目前董秘这二条都占了，公司未来是不是有打算更换董秘，还是说现有的董秘会辞去总经理和财务负责人职务。**

答：尊敬的投资者您好，按照证监会最新要求，董秘不能同时兼任总经理（经理）、分管经营业务的副总经理、财务负责人，该规则于2026年5月24日起施行，整改过渡期持续至2027年12月31日。公司会根据业务发展需要配置人员，以满足监管相关规则的需要。

	<p>感谢您的关注！</p> <p><b>16. 如何平衡投资收益和主营业务增长之间的关系？</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，公司始终聚焦通信、数据中心等主营业务发展，核心资源优先保障主业投入与增长。公司投资的相关产业聚焦于主营业务领域，投资收益所得资金反哺主业布局、产能扩张与技术研发，形成主业增长带动收益、收益反哺主业的良性循环。</p> <p>感谢您的关注！</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	
日期	2026年05月20日